



SET Outlook & Strategy

SET Outlook

- คาดดัชนีฯ มีแนวโน้มอ่อนตัวลง ปัจจัยลบยังคงมากกว่าปัจจัยบวก
- ตลาดหุ้นไทย มีแนวโน้มอ่อนตัวลง ดัชนีฯ น่าจะลงไปอยู่ในกรอบ 1150-1180 จุด ในช่วงไม่กี่วันข้างหน้า ความกังวลในเรื่องสงครามการค้า การรายงานกำไรตลาด(หุ้น) ที่ไม่น่าประทับใจเท่าใดนัก และบริษัทต่างๆ กอຍขึ้น “XD” จุดให้มีแรงขายออกมา
- ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ดัชนีฯปรับตัวลดลงทั้ง 3 ตลาดหลัก จากความกังวลในเรื่องเศรษฐกิจอันมาจากนโยบายของ Trump และตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาไม่ดีในช่วงที่ผ่านมา นอกจากนี้ ตลาดยังรอดูตัวเลขเงินเฟ้อสัปดาห์หน้า และการประชุม FOMC 19 มี.ค. ตลาดหุ้นสหรัฐฯ เริ่มเข้าสู่ทางตัน นักลงทุนทยอยออกมารอดูทิศทางหุ้น Tech เริ่มสั่นคลอนหลัง outlook ดูคลุมเครือจากการแถลงผลประกอบการซึ่งจะมีผลกระทบมาถึงตลาดหุ้นอื่นๆ ด้วย
- นโยบายการค้าของ Trump ยังคงเป็นภัยคุกคามตลาดตัวหลัก คืบที่ผ่านมา(3) ประกาศขึ้นขึ้นการเก็บภาษี 25% สำหรับแคนาดาและเม็กซิโก เริ่ม 4 มี.ค. และของจีน มีข่าวว่าจะเก็บในอัตรา 20% ส่วนสินค้าเกษตรและมาตรการภาษีศุลกากรตอบโต้ (Reciprocal Tariffs) จะมีมาตรการออกมาในเรื่องนี้ เรามองว่า เรื่องนี้ จะเป็นตัวแปรที่กดดันตลาดหุ้นเอเชีย และไทย ไปอีกระยะหนึ่ง
- ก.คลัง หารื้อกับกฤษฎีกา เห็นชอบตัดเงื่อนไขคนไทยมีเงินในบัญชี 50 ล้านบาทถึง เล่นกาสิโนตามกฎหมายได้ ออกจากร่างพ.ร.บ. Entertainment Complex ส่วนการจัดเก็บค่าเข้ากาสิโนยังเป็น 5,000 บาท/คนดังเดิม ซึ่งคาดว่าจะนำเข้าครม.ในวันที่ 11 มี.ค.นี้
- นายจุลพันธ์ รชม.คลัง สั่งการ 7 แบงก์รัฐเร่งปรับลดดอกเบี้ยหลังกนง.มีมติปรับอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงมาอยู่ที่ 2.00% เมื่อ 26 ก.พ.ที่ผ่านมา หุ่นสังหารฯ แล้วกลุ่มหนี้สูงได้ประโยชน์ การบริโภคดีขึ้นจะส่งผลดีกับกลุ่มค้าปลีก
- นายพิชัย รมว.คลัง เผยแผนกระตุ้นเศรษฐกิจ GDP ปี '68 ขยายตัว 3-3.5% โดยมีทั้งแผนระยะสั้น-กลาง อาทิ เร่งเบิกจ่ายงบประมาณ ปฏิรูปโครงสร้างเศรษฐกิจ เร่งลงทุนภาคเอกชน เป็นต้น ส่วนแผนระยะกลาง-ยาว เช่น ปฏิรูปโครงสร้างอุตสาหกรรมแบบ Sandbox ปรับโครงสร้างด้านราคาพลังงาน เป็นต้น
- กำไรตลาดเจอรายการพิเศษ เรารวบรวมกำไร 908 บริษัท (ครบแล้ว) บริษัทใน SET ที่ส่งงบแล้วอยู่ที่ 1.79 แสนลบ. +8% yoy; -10% qoq ต่ำกว่าตลาดคาด 5% ส่งผลให้ กำไรปี 2567 จบที่ 9.04 แสนลบ. -2% จากปีก่อน กำไรต่อหุ้น 73 บาท มี Current P/E 16.2 เท่า กำไรตลาดที่ออกมาต่ำ แม้มีรายการพิเศษหรือขาดทุนมากกว่าปกติหลายรายการ แต่จะยังคงกระทบต่อ sentiment ของตลาด อยู่ดี
- สัปดาห์นี้ มีหุ้นขึ้นเครื่องหมาย “XD” ทั้งหมด 78 ตัว อาทิ PTTGC, PTT และยังมี REITs อีกหลายตัว ควรระวังแรงขายหุ้นทั้งก่อนและหลัง “XD” หุ้น 78 ตัว หากราคาปรับตัวลงเท่ากับเงินปันผลจ่าย จะมีผลต่อดัชนีฯ -4.3 จุด โดยเฉพาะ PTT มีผลต่อดัชนีฯไปแล้วประมาณ -3 จุด
- Event วันนี้ : ก.คลังจะ update ในเรื่องสถาบันค้าประกันเครดิตแห่งชาติ

News Comment

(0) Energy (Neutral) OPEC+ เตรียมที่จะเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันในเดือนเม.ย. ตามแผนเดิม; US หยุดให้การช่วยเหลือทางทหารแก่ยูเครน

Company Report

(0) MEDEZE (ซื้อ/เป้า 11.50 บาท) 4Q24 กำไรโต YoY, QoQ - ปี 2025E คาดยังเติบโตต่อเนื่อง

(0) BANPU (ปรับขึ้นเป็น ถือ/เป้าลงเป็น 4.20 บาท) ตลาดถ่วงเกิน oversupply ในปี 2025E; US gas พ้นตัวขึ้น

(0) PLUS (ถือ/เป้า 5.00 บาท) 2025E คาดกลับมาได้จากลูกค้าในจีน หนุนรายได้และ GPM

Strategy

- แนวโน้มตลาดยังเป็นขาลง การลงทุนยังต้องใช้ความระมัดระวัง หรือเลือกหุ้นที่แข็งแกร่งไว้ก่อน
- หุ้นในพอร์ตวันนี้ เรานำ PTTEP เข้ามาในพอร์ต หุ้นในพอร์ตประกอบด้วย PTTEP(10%), BH*(10%), BDM*(10%), CPALL(10%)

Technical : MTC, VGI

Calendar

Date	Country	Event	Period	Surv(M)	Prior
3-Mar	CH	Caixin China PMI Mfg	Feb	50.5	50.1
	EC	CPI Estimate YoY	Feb P	2.3%	--
	US	Construction Spending MoM	Jan	-0.1%	0.5%
	US	ISM Manufacturin g	Feb	50.8	50.9
5-Mar	EC	PPI YoY	Jan	--	0.0%
	TH	CPI YoY	Feb	1.15%	1.32%
	TH	CPI Core YoY	Feb	0.9%	0.8%
6-Mar	EC	Retail Sales MoM	Jan	--	-0.2%
	EC	ECB Policy Rate Meeting	Mar-06		
	US	Initial Jobless Claims	Mar-01	--	242k



News Comment

(0) Energy (Neutral) OPEC+ เตรียมที่จะเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันในเดือน เม.ย. ตามแผนเดิม; US หยุุดให้การช่วยเหลือทางทหารแก่ยูเครน

วานนี้ กลุ่มประเทศสมาชิก OPEC+ 8 ประเทศ (รวมถึง ซาอุดีอาระเบีย รัสเซีย อิรัก สหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ (UAE) คูเวต คาซัคสถาน แอลจีเรีย และโอมาน) ในการประชุมออนไลน์ ยืนยันว่าจะเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันตั้งแต่วันที่ 1 เม.ย. 2025 เป็นต้นไป โดยจะทยอยปรับเพิ่มเฉลี่ยเดือนละ 138 พันบาร์เรลต่อวัน (kbd) จนกว่าจะครบกำลังการผลิตน้ำมันโดยสมัครใจ 2.2 ล้านบาร์เรลต่อวัน (mbd) ทั้งนี้ คณะกรรมการร่วมด้านการตรวจสอบระดับรัฐมนตรี (JMMC) ของกลุ่ม OPEC+ จะมีการประชุมครั้งที่ 59 ในวันที่ 5 เม.ย. 2025 นอกจากนี้ มีรายงานว่าประธานาธิบดีสหรัฐอเมริกา (US) ได้สั่งให้หยุดให้การช่วยเหลือทางทหารแก่ยูเครนสำหรับอุปกรณ์ทางทหารที่ตอนนี้ไม่ได้อยู่ในยูเครนจนกว่าประธานาธิบดียูเครนจะแสดงความมุ่งมั่นสู่สันติภาพ (ที่มา: Reuters, Bloomberg)

DAOL: เรามีมุมมองเป็นกลางต่อแนวโน้มราคาน้ำมันดิบในระยะสั้นซึ่งเราเชื่อว่ายังคงมีความผันผวนสูงอยู่ วานนี้ ราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้าน้ำมันดิบ Brent ปิดลบเล็กน้อย 1.6% เป็น USD71.6/bbl ทั้งนี้ เรายังคงสมมติฐานราคาน้ำมันดิบดูไบเฉลี่ยปี 2025E ที่ USD73.0/bbl ลดลงจาก USD79.8/bbl ในปี 2024 และคงน้ำหนักการลงทุน "เท่ากับตลาด" โดย เราเชื่อว่าหุ้นกลุ่มน้ำมันต้นน้ำยังคงมีความน่าสนใจจากความผันผวนของกำไรที่ต่ำกว่าบริษัทอื่นในกลุ่มพลังงานและ valuation ที่ไม่แพง **โดยเราแนะนำ PTTEP (ซื้อ/เป้า 160.00 บาท)**



Company Report

(0) MEDEZE (ซื้อ/เป้า 11.50 บาท) 4Q24 กำไรโต YoY, QoQ - ปี 2025E คาดยังเติบโตต่อเนื่อง

เราคำนวณแนะนำ "ซื้อ" และราคาเป้าหมาย 11.50 บาท อิง PER 28x เทียบเท่า PER 0.7x โดยอิงอัตราการเติบโตปี 2024-26E CAGR ที่ +40% ทั้งนี้บริษัทประกาศกำไรสุทธิ 4Q24 ที่ 98 ล้านบาท (+78% YoY, +4% QoQ) (ไม่มี consensus) YoY และ QoQ เติบโตได้จากรายได้ในส่วนของการเก็บเซลล์จากเนื้อเยื่อไขมันและการทดสอบภูมิคุ้มกัน (+17% YoY, ทรงตัว QoQ) และที่ปรึกษาด้านธุรกิจจากต่างประเทศช่วยหนุน (+3222% YoY, +1468% QoQ) ชดเชยรายได้จากการเก็บเซลล์จากเนื้อเยื่อสายสะดือ (-11% YoY, -27% QoQ) หลังได้รับผลกระทบจากความคลาดเคลื่อนของข่าวการสนับสนุนการใช้ stem cell ในไทย ทั้งนี้กำไรสุทธิปี 2024 โดยรวมอยู่ที่ 339 ล้านบาท (+41% YoY) ใกล้เคียงประมาณการของเรา ในขณะปี 2025E แม้เราปรับรายได้จากบริการหลักลงจากเดิม -9% หลังผลกระทบจากข่าวลบช่วยไตรมาส 4Q24 แต่ได้ปรับรายได้จากการเป็นที่ปรึกษาด้านธุรกิจจากต่างประเทศเพิ่มขึ้นจากความพยายามที่จะขยายธุรกิจในประเทศที่ยังมีต่อเนื่องจาก 4Q24 ทำให้กำไรสุทธิปี 2025E ยังใกล้เคียงประมาณการเดิมที่ 435 ล้านบาท (+28% YoY) ในขณะที่ปี 2026E เติบโตเด่น นอกจากธุรกิจหลักอยู่อยู่ในแนวโน้มเติบโตต่อเนื่อง ยังได้ประโยชน์จาก BOI จากการใช้ robot ในการคัดแยก stem cell ด้วยราคาหุ้น underperform SET ในช่วง 1 เดือนราว -3% คาดว่าเป็นการ take profit หลังหุ้น IPO เข้ามา อย่างไรก็ตามคาดว่าราคาหุ้นสามารถกลับไป outperform ได้ใหม่จากแนวโน้มกำไรที่ยังคงเติบโตต่อเนื่อง และบรรยากาศอุตสาหกรรมที่ตื๋มก้นขึ้นหลังภาครัฐให้การสนับสนุนให้เป็นผลิตภัณฑ์การแพทย์ขั้นสูง

(0) BANPU (ปรับขึ้นเป็น ถือ/ปรับเป้าลงเป็น 4.20 บาท) ตลาดถ่านหิน oversupply ในปี 2025E; US gas พ้นตัวขึ้น

เราปรับเพิ่มคำแนะนำเป็น "ถือ" จากเดิม "ขาย" ที่ราคาเป้าหมายใหม่ปี 2025E ที่ 4.20 บาท (เดิม 5.00 บาท) อิงวิธี SOTP เรามีมุมมองเป็นลบเล็กน้อยหลังเข้าร่วมประชุมนักวิเคราะห์ โดยแม้ว่าภาพรวมระยะสั้นธุรกิจถ่านหินและก๊าซธรรมชาติในสหรัฐอเมริกา (US) จะสอดคล้องกับมุมมองของเรา แต่เรามองว่าเป็นลบมากขึ้นต่อต้นทุนต่อหน่วย (unit cost) ของธุรกิจถ่านหินที่น่าจะสูงนานกว่าที่เราคาด ทั้งนี้ สำหรับภาพรวมธุรกิจปี 2025E บริษัทมองว่าตลาดถ่านหินให้พลังงานความร้อนจะอยู่ในภาวะอุปทานล้นตลาด (oversupply) แต่ราคาถ่านหินน่าจะมั่นคงมากขึ้นในช่วงเวลาที่เหลือของปีจากการที่ผู้ผลิตมีการลดกำลังการผลิตลง อย่างไรก็ตาม BANPU มองว่าตลาดก๊าซฯ US มีแนวโน้มที่ดีจากแรงหนุนของอุปสงค์ความต้องการส่งออก LNG ที่สูงขึ้น ซึ่งจะช่วยผลักดันให้ราคาขายเฉลี่ยก๊าซฯ (gas ASP) ปรับตัวดีขึ้น YoY นอกจากนี้ บริษัท ยังคงเปิดโอกาสในการควบรวมกิจการ (M&A) ในอนาคตสำหรับธุรกิจโรงไฟฟ้าอีกด้วยเราปรับประมาณการกำไรสุทธิปี 2025E ลง 31% เป็น 3.6 พันล้านบาท หลักๆเพื่อสะท้อน unit cost ของธุรกิจถ่านหินในออสเตรเลียที่สูงขึ้นและส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม (equity income) ที่ลดลง แต่เรายังคงคาดว่าจะฟื้นจากขาดทุนในปี 2024 จากการหายไปของผลขาดทุนจากการตั้งสำรองด้วยค่าของสินทรัพย์ (loss on impairment of assets) อีกทั้ง เราได้ปรับ gas ASP ขึ้นเพื่อสะท้อนแนวโน้มที่ดีขึ้น สำหรับปี 2026E เราเชื่อว่ากำไรปกติจะสูงขึ้นอีก 8% หลักๆจากต้นทุนทางการเงินที่ลดลงราคาหุ้นปรับตัวลง 25% และ underperform SET 12% ในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมา สะท้อนความกังวลต่อผลประกอบการ 4Q24 ที่อ่อนแอ ทั้งนี้ แม้ว่าราคาปิดล่าสุดสะท้อน 2025E PBV ที่ไม่แพงที่ 0.32x (ประมาณ -2.25SD ต่ำกว่าค่าเฉลี่ย PBV 5 ปีย้อนหลัง) ทั้งนี้ เราเชื่อว่าราคาหุ้นที่ปรับตัวลงมาในช่วงที่ผ่านมาได้สะท้อนภาพรวมตลาดที่อ่อนแอไปมากแล้ว เราจึงปรับคำแนะนำขึ้นมาเป็น "ถือ" เพื่อรับเงินปันผลสำหรับผลประกอบการ 2H24 ที่ 0.12 บาทต่อหุ้น สะท้อนอัตราผลตอบแทนที่ 2.9% โดยจะขึ้น XD วันที่ 11 เม.ย.2025

(0) PLUS (ถือ/เป้า 5.00 บาท) 2025E คาดกลับมาโตได้จากลูกค้าในจีน หนุนรายได้และ GPM

คงคำแนะนำ "ถือ" ที่ราคาเป้าหมาย 5.00 บาท อิง 2025E PER 18.5x (-1.5SD below 3-yr average PER) มีมุมมองเป็นกลางต่อการประชุมนักวิเคราะห์ที่ผ่านมา โดยมีประเด็นสำคัญคือ 1) ผู้บริหารคาดการณ์ปี 2025E โต +70-80% จาก Backlog ลูกค้าในจีนที่สูงขึ้น คาด U-rate เฉลี่ยของงวดทั่วทั้ง 60-65% และงวด PET ที่ 65-70% 2) ตั้งเป้าสัดส่วนยอดขาย PET 40% และงวดทั่ว 60% โดยยอดขายจีนคาดโต +183% และอเมริกายังขยายตัวต่อเนื่อง +32% 3) คาด GPM อยู่ที่ 28-30% จาก U-rate ที่เพิ่มขึ้นของงวด PET 4) 1Q25E ยังเป็น Low Season อย่างไรก็ตามคาดการณ์รายได้จากจีนจะเพิ่มขึ้นในช่วงปลาย 1Q25E (มี.ค. 2025) 5) ความเสี่ยงด้านต้นทุนจำกัด เนื่องจากการกระจายความเสี่ยงและประเมินความต้องการวัตถุดิบแล้วคงประมาณการกำไรปี 2025E อยู่ที่ 181 ล้านบาทโต +320% YoY กำไรสุทธิปี 2024 อยู่ที่ 43 ลบ. โดยไตรมาสรายได้ในปี 2025E ที่บริษัทคาดการณ์ได้ +70% YoY ยังมองว่ามีความเสี่ยงจากที่เห็นออเดอร์ที่ล่าช้า อย่างไรก็ตามเราคาดเห็นรายได้และ GPM ฟื้นตัวใน 1Q25E จากกำลังการผลิตของงวด PET ที่สูงขึ้นจากคำสั่งซื้อของลูกค้าทั้งรายเก่าและรายใหม่ราคาหุ้นปรับตัวลงจากผลการดำเนินงาน 4Q24 ที่ออกมาพลิกเป็นขาดทุนจากคำสั่งซื้อที่เข้ามาช้ากว่าคาดคิด GPM ทำให้เรามองว่าในปี 1Q25E ยังมีความเสี่ยงจากออเดอร์ที่ล่าช้า ปัจจุบันหุ้นเทรดอยู่ที่ 2025E PER 16.0x โดยเรายังให้คำแนะนำ "ถือ" จากปัจจัยเสี่ยงที่ยังมีอยู่ทั้งเรื่องของคำสั่งซื้อและต้นทุนวัตถุดิบที่ผันผวนอาจจะสร้างความกังวลต่อราคาหุ้น และ u-rate ของการผลิตงวด PET ตามเป้า Breakeven ที่ล่าช้า



Market

- ดัชนีดาวโจนส์ตลาดหุ้นนิวยอร์กปิดร่วงลงกว่า 600 จุดในวันจันทร์ (3 มี.ค.) ขณะนี้ดัชนี S&P500 ดิ่งลงเป็นเปอร์เซ็นต์ในวันเดียวที่รุนแรงที่สุดนับตั้งแต่วันที่ 18 ธ.ค. 2567 หลังจากประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ยืนยันว่ามาตรการเรียกเก็บภาษีสินค้านำเข้าจากแคนาดาและเม็กซิโกในอัตรา 25% จะมีผลบังคับใช้ตามกำหนดในวันอังคารที่ 4 มี.ค. นอกจากนี้ ตลาดยังถูกกดดันจากข้อมูลที่ยังชี้ถึงความอ่อนแอของภาคการผลิตสหรัฐฯ ทั้งนี้ ดัชนีเอสแอนด์พี 500 ปิดที่ 4,319.24 จุด ลดลง 649.67 จุด หรือ -1.48%, ดัชนี S&P500 ปิดที่ 5,849.72 จุด ลดลง 104.78 จุด หรือ -1.76% และดัชนี Nasdaq ปิดที่ 18,350.19 จุด ลดลง 497.09 จุด หรือ -2.64%
- ตลาดหุ้นยุโรปปิดปรับตัวขึ้นแตะระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในวันจันทร์ (3 มี.ค.) โดยได้แรงหนุนจากหุ้นกลุ่มอุตสาหกรรมป้องกันประเทศท่ามกลางความคาดหวังว่าการใช้จ่ายด้านกลาโหมในยุโรปจะเพิ่มขึ้น และความเป็นไปได้เกี่ยวกับข้อเสนอเพื่อสันติภาพในยูเครนช่วยหนุนบรรยากาศการลงทุนด้วย ทั้งนี้ ดัชนี STOXX 600 ปิดตลาดที่ระดับ 563.13 จุด เพิ่มขึ้น 5.94 จุด หรือ +1.07%
- ดัชนี CAC-40 ตลาดหุ้นฝรั่งเศสปิดที่ 8,199.71 จุด เพิ่มขึ้น 88.08 จุด หรือ +1.09%, ดัชนี DAX ตลาดหุ้นเยอรมนีปิดที่ 23,147.02 จุด เพิ่มขึ้น 595.59 จุด หรือ +2.64% และดัชนี FTSE 100 ตลาดหุ้นลอนดอนปิดที่ 8,871.31 จุด เพิ่มขึ้น 61.57 จุด หรือ +0.70%
- ตลาดหุ้นลอนดอนปิดบวกที่ระดับสูงสุดเป็นประวัติการณ์ในวันจันทร์ (3 มี.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการปรับตัวขึ้นอย่างแข็งแกร่งของหุ้นกลุ่มอุตสาหกรรมป้องกันประเทศ ขณะที่นักลงทุนมีมุมมองเชิงบวกต่อแนวโน้มการเพิ่มงบประมาณด้านกลาโหมในยุโรป ทั้งนี้ ดัชนี FTSE 100 ปิดที่ 8,871.31 จุด เพิ่มขึ้น 61.57 จุด หรือ +0.70%
- สัญญาน้ำมันดิบเวสต์เท็กซัส (WTI) ตลาดนิวยอร์กปิดลบในวันจันทร์ (3 มี.ค.) หลังจากมีรายงานว่ากลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) และชาติพันธมิตร หรือโอเปกพลัส จะเดินหน้าเพิ่มกำลังการผลิตน้ำมันในเดือนเม.ย.ตามแผนที่วางไว้ นอกจากนี้ นักลงทุนยังวิตกกังวลว่ามาตรการภาษีศุลกากรของสหรัฐฯ จะส่งผลกระทบต่อภาคการเติบโตของเศรษฐกิจและความต้องการใช้น้ำมันทั่วโลก ทั้งนี้ สัญญาน้ำมันดิบ WTI ส่งมอบเดือนเม.ย. ลดลง 1.39 ดอลลาร์ หรือ 1.99% ปิดที่ 68.37 ดอลลาร์/บาร์เรล
- ส่วนสัญญาน้ำมันดิบเบรนท์ (BRENT) ส่งมอบเดือนเม.ย. ลดลง 1.19 ดอลลาร์ หรือ 1.63% ปิดที่ 71.62 ดอลลาร์/บาร์เรล
- สัญญาทองคำตลาดนิวยอร์กปิดพุ่งขึ้นกว่า 50 ดอลลาร์ในวันจันทร์ (3 มี.ค.) โดยได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์ และจากการที่นักลงทุนเข้าซื้อทองคำในฐานะสินทรัพย์ที่ปลอดภัยท่ามกลางความวิตกกังวลเกี่ยวกับมาตรการภาษีศุลกากรของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ผู้นำสหรัฐฯ ทั้งนี้ สัญญาทองคำตลาด COMEX (Commodity Exchange) ส่งมอบเดือนเม.ย. เพิ่มขึ้น 52.60 ดอลลาร์ หรือ 1.85% ปิดที่ 2,901.10 ดอลลาร์/ออนซ์

Economic & Company

• CPALL ไตรมาส 1 งบสวย ยอดขายสาขาใหญ่กินยาว

CPALL ตั้งเป้ารายได้รวมเติบโตแข็งแกร่งมุ่งรักษาการเติบโตของกำไรขั้นต้น สอดคล้อง GDP ที่โต 2.8% ตั้งเป้า SSSG ทั้งปีโต 2-3% เน้นขยายมาร์จิ้น วางงบ 1.2-1.3 หมื่นล้านบาท ขยาย 700 สาขาในไทย เน้น Standalone ขนาดใหญ่ หวังกินยาวร่วมพันธมิตร ลุยกับพู่ชา ราว 20-30 สาขา สปป.ลาว 3-5 สาขา แยมไตรมาส 1/2568 ยอดเต็ง

• PTTGC มั่นปีนี้พลิกกำไร 73 อีทิดาหมื่นล.

PTTGC เปิดแผนปีนี้พลิกมีกำไร เหตุมุ่งเป้าลดต้นทุน-เพิ่มรายได้ 4.5 พันล้านบาทต่อปี พร้อมเล็งขายสินทรัพย์ที่ไม่ใช่ธุรกิจหลัก เผยครึ่งปีแรกขายหุ้น Vencorex ได้ภายในครึ่งปีแรก มุ่งอุตสาหกรรมปิโตรเคมีผ่านจุดเยือกแข็งไปแล้ว รอการฟื้นตัว พร้อมเดินหน้าสู่ธุรกิจมูลค่าสูง-คาร์บอนต่ำ ดัน EBITDA ต่ 300 ล้านดอลลาร์ หรือหมื่นล้านบาท ภายในปี 2573

• PR9 ต่างชาติเน้นพอร์ตศูนย์เฉพาะทางทำเงิน

PR9 ตั้งเป้ารายได้รวมโตไม่ต่ำกว่า 10% YoY หนุนจากทั้งคนไว้ในประเทศ คนใช้ต่างประเทศโดยเฉพาะฐานคนใช้จากภูมิภาคตะวันออกกลางที่เร่งตัวขึ้น อย่างมีนัยสำคัญ รวมถึงฐานคนใช้ในภูมิภาค CLMV ที่ยังคงเติบโตแข็งแกร่ง ย้ำศักยภาพศูนย์รักษาโรคเฉพาะทาง และการผ่านคดีแพลงขนาดเล็ก เบื้องต้น คาดการณ์ผลการดำเนินงานไตรมาส 1/2568 มีแนวโน้มเติบโต YoY จากสภาพอากาศที่แปรปรวน ภาวะฝุ่น PM 2.5 และไข้หวัดใหญ่สายพันธุ์ต่างๆ หนุนปริมาณคนใช้ทั้ง OPD-IPD เร่งตัวขึ้น

• BGRIM ปักธงรุกต่างแดนมุ่งพลังงานหมุนเวียน

BGRIM งบปี 2567 เติบโตแข็งแกร่ง เร่งเครื่องขยายลงทุนต่างประเทศ หวังต่อยอดพอร์ตพลังงานหมุนเวียนที่มีอยู่รวม 1,345 เมกะวัตต์ พร้อมประกาศเงินปันผลระหว่างกาล งวดสุดท้ายในอัตราหุ้นละ 0.25 บาท กำหนดวันที่ไม่ได้รับสิทธิปันผล (XD) 13 มีนาคม 2568 วันกำหนดรายชื่อผู้มีสิทธิได้รับปันผล (Record Date) 14 มีนาคม 2568 และวันที่จ่ายปันผล 9 พฤษภาคม 2568

• SMD100 ขึ้นโมเดลทำเงิน ปันผลเด่น-เบิ้ลล็อกแน่น

SMD100 ปรับโครงสร้างองค์กร พร้อมกลยุทธ์ธุรกิจใหม่ มุ่งสู่โมเดลทำรายได้ต่อเนื่อง พร้อมเร่งกระจายฐานลูกค้าสู่ภาคเอกชน ลดการพึ่งพารายได้จากภาครัฐ ไขว่เบิ้ลล็อก 579 ล้านบาท ขึ้นแท่นหุ้นปันผลสูงจ่ายปี 2567 ที่ 0.75 บาท

• ANAN พลิกเป็นกำไรรอบ 5 ปี กวาดยอดโอนทะลุ 1.1 หมื่นล.

ANAN ไขว่แกร่งพลิกมีกำไรครั้งแรกในรอบ 5 ปี กำไรสุทธิกว่า 389 ล้านบาท สะท้อนความสำเร็จจากการปรับกลยุทธ์ท่ามกลางปัจจัยท้าทาย กวาดยอดขาย 16,129 ล้านบาท และมียอดโอน 11,972 ล้านบาท เติบโตต่อเนื่อง หลังปิดการขาย 5 โครงการรวม มูลค่า 14,560 ล้านบาท พร้อมเดินหน้าสร้างการเติบโตต่อ มั่นใจคอนโดมิเนียมติดรถไฟฟ้าสร้างเสร็จพร้อมอยู่ยังมีดีมานด์อย่างต่อเนื่อง



Corporate Governance Report of Thai Listed Companies 2024

CG Rating by the Thai Institute of Directors Association (Thai IOD)

Score	Symbol	Description	ความหมาย
90-100	▲▲▲▲▲	Excellent	ดีเลิศ
80-89	▲▲▲▲	Very Good	ดีมาก
70-79	▲▲▲	Good	ดี
60-69	▲▲	Satisfactory	ดีพอใช้
50-59	▲	Pass	ผ่าน
< 50	No logo given	n.a.	n.a.

สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD)

ผลสำรวจการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียนที่แสดงไว้นี้ เป็นผลที่ได้จากการสำรวจและประเมินข้อมูลของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ("บริษัทจดทะเบียน") เปิดเผยต่อสาธารณะ และเป็นข้อมูลสำหรับผู้ลงทุนทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ ผลสำรวจดังกล่าวจึงเป็นการนำเสนอข้อมูลในมุมมองของบุคคลภายนอกต่อมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการของบริษัทจดทะเบียน โดยไม่ได้เป็นการประเมินผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานกิจการของบริษัทจดทะเบียน อีกทั้งไม่ได้ใช้ข้อมูลภายในของบริษัทจดทะเบียนในการประเมิน ดังนั้น ผลสำรวจที่แสดงนี้จึงไม่ได้เป็นการรับรองถึงผลการปฏิบัติงานหรือการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน และไม่ถือเป็นการให้คำแนะนำในการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนหรือคำแนะนำใดๆ ผู้ใช้ข้อมูลจึงควรใช้วิจารณญาณของตนเองในการวิเคราะห์และตัดสินใจในการใช้ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวกับบริษัทจดทะเบียนที่แสดงในผลสำรวจนี้

ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความครบถ้วนและถูกต้องของผลสำรวจดังกล่าว

DAOL: ความหมายของคำแนะนำ

"ซื้อ"	เนื่องจากราคาปัจจุบัน ต่ำกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนขั้นต่ำ 10% (ไม่รวมเงินปันผล)
"ถือ"	เนื่องจากราคาปัจจุบัน ต่ำกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน โดยคาดหวังผลตอบแทนระหว่าง 0% - 10% (ไม่รวมเงินปันผล)
"ขาย"	เนื่องจากราคาปัจจุบัน สูงกว่า มูลค่าตามปัจจัยพื้นฐาน (ไม่รวมเงินปันผล)

หมายเหตุ : ผลตอบแทนที่คาดหวังอาจเปลี่ยนแปลงตามความเสี่ยงของตลาดที่เพิ่มขึ้น หรือลดลงในขณะนั้น

IOD Disclaimer

The Corporate Governance Report (CGR) of Thai listed Companies is based on a survey and assessment of information which companies listed on the Stock Exchange of Thailand and the Market for Alternative Investment ("listed companies") disclose to the public. The CGR is a presentation of information from the perspective of outsiders on the standards of corporate governance of listed companies. It is not any assessment of the actual practices of the listed companies, and the CGR does not use any non-public information. The CGR is not therefore an endorsement of the practices of the listed companies. It is not a recommendation for investment in any securities of any listed companies or any recommendation whatsoever. Investors should exercise their own judgment to analyze and consider any information relating to the listed companies presented in this CGR report. No representation or warranty is made by the Institute of Directors or any of its personnel as to the completeness or accuracy of the CGR report or the information used.

DAOL's Stock Rating Definition

BUY	The stock's total return is expected to exceed 10% over the next 6-12 months. The stock has good fundamentals and attractive valuations.
HOLD	The stock's total return is expected to be between 0% - 10% over the next 6-12 months. The stock has good fundamentals, but may lack of near-term catalysts or its valuations are not attractive.
SELL	The stock's total return is expected to fall below 0% or more over the next 6-12 months. Stock should be sold as negative total return is anticipated due to deteriorating fundamentals compared with its valuations.

The stock's expected total return is the percentage difference between the target price and the current price and excludes dividend yields.

Disclaimer: Disclaimer: This report has been prepared by DAOL SECURITIES (THAILAND). The information herein has been obtained from sources believed to be reliable and accurate; however, DAOL SEC makes no representation as to the accuracy and completeness of such information. Information and opinions expressed herein are subject to change without notice. DAOL SEC has no intention to solicit investors to buy or sell any securities in this report. In addition, DAOL SEC does not guarantee returns nor price of the securities described in the report nor accept any liability for any loss or damage of any kind arising out of the use of such information or opinions in this report. Investors should study this report carefully in making decisions. All rights are reserved. This report may not be reproduced, distributed or published by any person in any manner for any purpose without the permission of DAOL SEC. Investment in securities has risks. Investors are advised to consider carefully before making decisions

บทวิเคราะห์ฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนอและเผยแพร่บทวิเคราะห์ให้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจของนักลงทุนทั่วไป โดยจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสาธารณชนอันเชื่อถือได้ และไม่ได้มีเจตนาเชิญชวนหรือชี้แนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์แต่อย่างใด ดังนั้น บริษัทหลักทรัพย์ เคทีบีเอสซี จำกัด (มหาชน) จะไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการใช้บทวิเคราะห์ฉบับนี้ทั้งทางตรงและทางอ้อม และขอให้นักลงทุนใช้ดุลพินิจพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02 351 1800